

Industriële Metalen Update

...inzichten in basismetaal- en ferrometaalmarkten

ABN AMRO Sector Advisory

September 2017

Casper Burgering

Senior Sectoreconoom

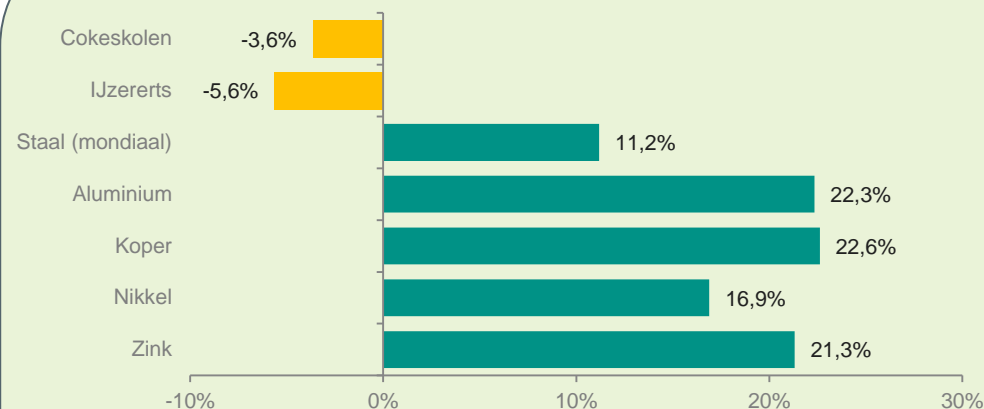
casper.burgering@nl.abnamro.com

Industriële metaalprices nemen in augustus sterk toe



In de maand augustus nemen zowel de basismetaalprices als de mondiale staalprijs een vlucht en dat terwijl deze maand doorgaans garant staat voor weinig beweeglijkheid in de industriële metaalprices. De rode draad in de opleving in basismetaalprices valt vooral terug te voeren op de positievere economische ontwikkelingen in China, de zwakke dollar en ontwikkelingen aan de aanbodkant van deze markten. In de ferromarkten speelt de sterke vraag naar staal een rol, met name in Azië en specifiek plaatstaal (hot rolled), stalen billets en wapeningsstaal.

Vooral de nikkelprijs boekt een sterke prijsstijging
(prijsverandering in % t.o.v. 1 januari 2017)



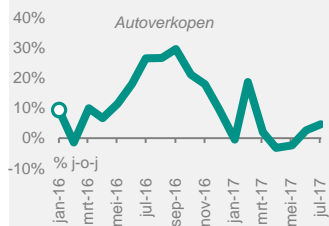
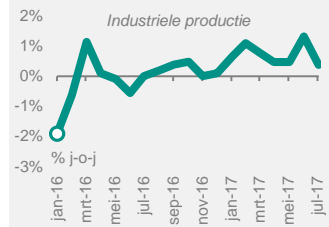
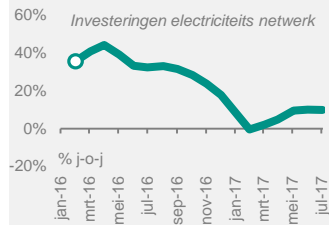
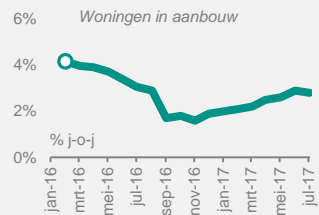
De recente sterke prijsopleving in alle industriële metaalmarkten heeft de individuele posities ten opzichte van hun niveau van 1 januari sterk verbeterd. Met name de nikkelprijs verbeterde aanzienlijk. In juli was de toename ten opzichte van 1 januari nog slechts 1,2%. Maar ook de zinkprijs heeft een flinke spurt achter de rug. De aluminium- en koperprijs hadden in de eerste zeven maanden van het jaar al een opmars gemaakt. In de ferromarkten is vooral de cokeskolenprijs sterk gestegen en dat heeft ertoe bijgedragen dat de positie ten opzichte van 1 januari nu minder negatief is.

Basismetalen Update

1 september 2017

Basismetalen: verbeterd sentiment over Chinese economie en trends aan de aanbodkant dicteren markten

Eindgebruikers China

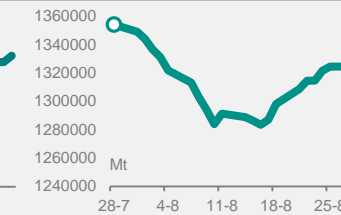
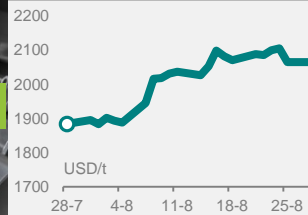


Prijstrend (1 mnds)

LME voorraden (1 mnds)



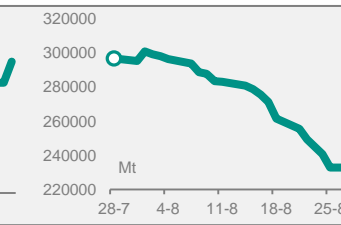
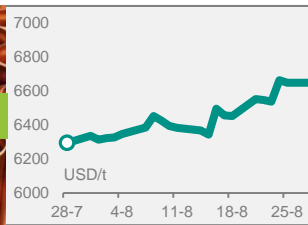
ALUMINIUM



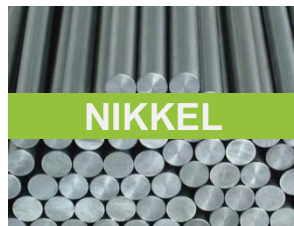
De aluminiumprijs steeg met **10%** de afgelopen maand; de voorraden daalde met **2%**. Het einde is nog niet in zicht. Niet alleen is de vraag momenteel goed – en zijn de verwachtingen hierover positief – maar ook zullen de voorgenomen sluitingen van capaciteit meer vorm gaan krijgen in China. Nieuws hierover geeft veel prijsimpuls.



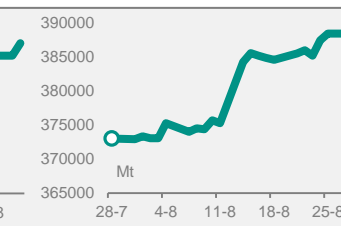
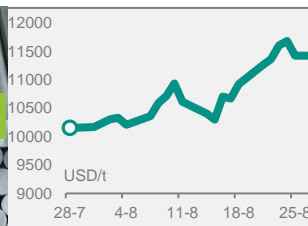
KOPER



De koperprijs steeg met **7%** de afgelopen maand; de voorraden daalde met **24%**. De prijsstijging komt m.n. door krappere aanbod en de zwakke dollar. De mijnoutput valt tegen en dat draagt bij aan tekorten geraffineerd koper in K4. De vraag vanuit China kan verzwakken door meer pogingen van China om de huizenmarkt af te koelen.



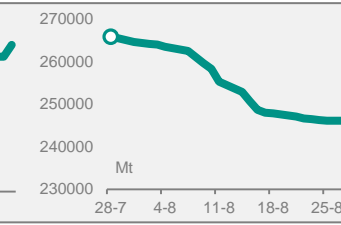
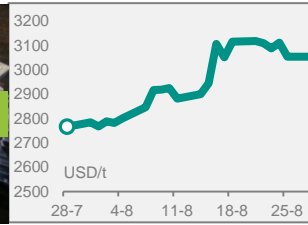
NIKKEL



De nikkelprijs steeg met **12%** de afgelopen maand; de voorraden stegen met **4%**. De fundamentele factoren zijn sterk verbeterd: het vooruitzicht van een negatieve marktbalans, sterkere vraag van de roestvastsector en de mogelijke beperkingen van de export vanuit de Filipijnen. Maar de hoge en toenemende voorraden drukken sentiment.



ZINK



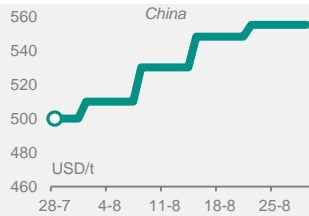
De zinkprijs steeg met **12%** de afgelopen maand; de voorraden daalde met **8%**. De Chinese import van zinkertsen zal hoog blijven, aangezien de binnenlandse mijnsector meer milieurestricties krijgt opgelegd. Richting het einde van dit jaar zal de markt meer in balans raken en dat zal resulteren in een vlakke prijstrend.

Ferrometalen Update

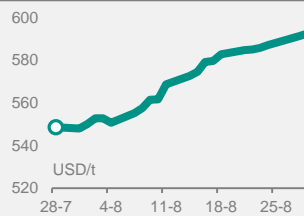
1 september 2017

Ferrometalen: optimisme en hogere prijzen in ferromarkten

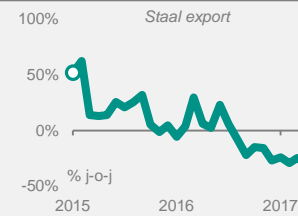
Regionale staalrijzen



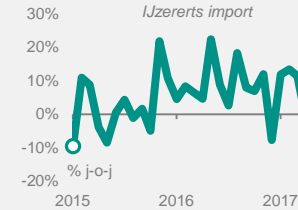
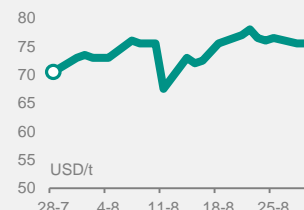
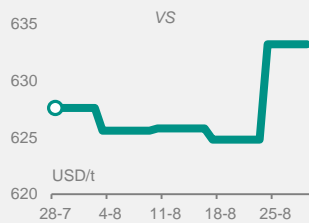
Prijstrend (1 mnds)



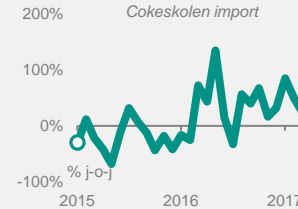
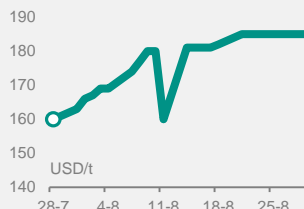
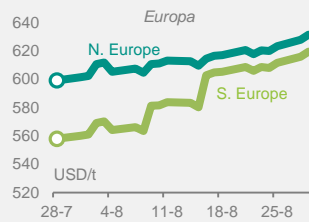
Ferro trends in China



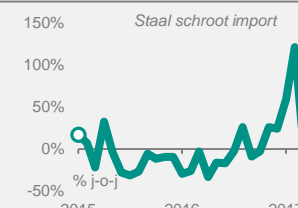
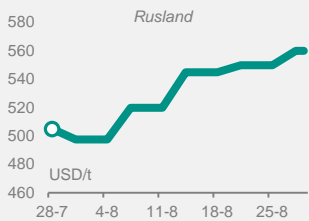
Mondiaal gezien kennen de staalmarkten gunstige marktcondities. De vraag is relatief sterk, met name vanuit grote eindgebruikerssectoren zoals de bouw, automotive en de industrie. De marges van veel staalfabrieken zijn verbeterd en dat is voor velen een motivatie om meer te produceren. Aan het overaanbod is echter nog weinig gedaan.



De prijs voor ijzererts zal in september verder stijgen. De vraag naar ijzererts blijft goed, aangezien staalfabrieken weer hun voorraden gaan opbouwen. Bovendien zal het aanbod op de korte termijn verkrappen door minder output vanuit Australië en de outputbeperkingen in China. De voorraden zijn echter nog voldoende.

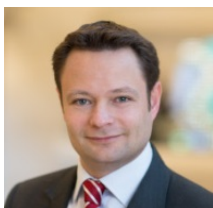


De beperkte output van mijnen in Australië zorgt ervoor dat het aanbod van cokeskolen laag is. Dit is echter geen acuut probleem. Er is nog voldoende materiaal beschikbaar op de spotmarkt. Het zorgt er in ieder geval voor dat de prijs op een hoog niveau blijft. De aanhoudend goede vraag draagt bij aan hogere prijzen op de korte termijn.



De schrootprijs steeg door de combinatie van aanhoudende sterke vraag vanuit grote afnemers en de krapte aan schroot in de markt. China zal eind dit jaar nieuwe regelgeving invoeren, die de import van allerlei soorten staalschroot gaat beperken. De be- en verwerking van staalschroot is te belastend voor het milieu.

Voor meer informatie, neem contact op met:



Casper Burgering

Senior sector econoom

Industrie & Industriële Metalen

ABN AMRO Sector Advisory

Telefoon: +31 20 383 26 93

E-mail: casper.burgering@nl.abnamro.com



<http://nl.linkedin.com/in/casperburgering>



<https://twitter.com/CasperBurgering>

ABN AMRO Sector Advisory op internet

<https://insights.abnamro.nl/>

This material is provided to you for information purposes only. Before investing in any product of ABN AMRO Bank NV, you should inform yourself about various consequences that you may encounter under the laws of your country. ABN AMRO Bank NV has taken all reasonable care to ensure that the information contained in this document is correct but does not accept liability for any misprints. ABN AMRO Bank NV reserves the right to make amendments to this material.

This material which is subject to change without notice is provided for informational purposes and should not be construed as a solicitation or offer to buy or sell any securities or related financial instruments. While ABN AMRO makes reasonable efforts to obtain information from sources, which it believes to be reliable, ABN AMRO makes no representation or warranty of any kind, either express or implied as to the accuracy, reliability, up-to-dateness or completeness of the information contained herein. Nothing herein constitutes an investment, legal, tax or other advice nor is it to be relied on in any investment or decision. Certain services and products are subject to legal restrictions and therefore may not be available for residents of certain countries. You should obtain relevant and specific professional advice before making any investment decision. The past performance is not necessarily a guide to the future result of an investment. The value of investments may go up or down due to various factors including but not limited to changes in rates of foreign exchange and investors may not get back the amount invested. ABN AMRO disclaims any responsibility and liability whatsoever in this respect.